

## CAPITULO I

### Estructura y Objetivos del Estudio

#### 1.1 Problema

Sabemos que los distintos sistemas financieros están cambiando siempre respecto a las necesidades de la demanda del mercado, en los cambios en las leyes y regulaciones del gobierno, así como en el desarrollo de nuevas tecnologías. Las instituciones financieras, se ven obligadas a desarrollar nuevos y mejores servicios, ya que cada día la competencia aumenta dentro de dichos mercados, teniendo que elaborar sistemas desde los más simples hasta los más complejos, para poder realizar las transacciones financieras necesarias respondiendo así a las necesidades de la gente. Simples o complejos, en sí, los sistemas financieros tienen una función vital; mueven fondos de escasos recursos de todos aquellos que ahorran y prestan a quienes lo requieren o desean invertir.

Existen muchas empresas que cuentan con el capital requerido para llevar a cabo sus operaciones, pero existen otras que no cuentan siempre con fondos suficientes para poder realizar sus actividades, por esta razón, esta investigación se basará en estudiar las posibles fuentes de financiamiento que existen, a través de los diferentes sistemas que se analizarán, en México, como otras alternativas de financiamiento en Estados Unidos y la Comunidad Europea, dándonos una visión más completa y actualizada de cómo trabajan dichos sistemas.

Las fuentes de financiamiento son vitales para las empresas ya que sufren necesidades de flujo de efectivo y deben buscar la mejor alternativa para cubrir sus déficit monetario, estas opciones serán propuestas a lo largo de esta investigación.

La mayoría de las veces, las empresas, o mas bien los administradores financieros de las organizaciones, que son los encargados de maximizar el valor de la empresa, se preguntan cual es la mejor manera de financiarse, haciendo énfasis en cuestionamientos como ¿En dónde se puede conseguir efectivo rápidamente?, ¿A cuánto asciende el costo del crédito?, entre otras, las cuales, en esta investigación, se tratarán de explicar a través de las principales alternativas de financiamiento que hay en los mercados financieros. Se pretende analizar y proveer la información necesaria para tener una visión amplia de estas opciones entre México, Estados Unidos y la Unión Europea .

Las empresas, necesitan contar siempre con un mínimo de efectivo para poder manejarse económicamente bien. La situación financiera a largo plazo, puede depender de los recursos que se obtengan en el corto plazo es por esta razón, que los administradores deben tomar las medidas necesarias para obtener fondos, así ellos deben conocer cuales son las entidades que en algún momento los pueden ayudar a salir de un posible inconveniente de liquidez.

## **1.2 Hipótesis.**

Las empresas mexicanas, cuentan con diferentes fuentes de financiamiento, a las que pueden recurrir cuando no tienen fondos suficientes para llevar a cabo sus operaciones ,las

más comunes para obtener financiamiento son: a través de la banca nacional o internacional o por medio de los Mercado de Valores, así que las empresas mexicanas tienen cada vez más acceso a las distintas fuentes de financiamiento internacionales. Con certeza, el mercado de valores es vital para el crecimiento y desarrollo de los países. Los fondos necesarios para que se lleven a cabo estas operaciones de las organizaciones, se obtienen de diferentes instituciones, en forma de préstamos, emisión de bonos, de acciones , etc.

### **1.3 Objetivo General.**

Elaborar un análisis comparativo de las diversas fuentes de financiamiento que se presentan en los mercados financieros de México, Estados Unidos y de la Comunidad Económica Europea, con la finalidad de conocer a fondo sus opciones y utilizarlos como marco de referencia para proponer a las empresas mexicanas, a donde y a quien recurrir cuando en cierto momento presenten algún inconveniente de liquidez.

### **1.4 Objetivos específicos.**

- Definir el concepto de Finanzas
- Definir el concepto de Sistema Financiero
- Definir el concepto de Financiamiento
- Definir el concepto de Fuente de Financiamiento
- Definir el concepto de Mercado

- Definir concepto de Mercado Financiero
- Recopilar datos y analizar los diferentes Sistemas Financieros
- Elaborar una reseña comparativa de las distintas fuentes de financiamiento entre México – Estados Unidos – Comunidad Europea.
- Elaborar una reseña comparativa de las fuentes de financiamiento únicamente en México.
- Exponer ventajas en dichos sistemas, las cuales serán expuestas al final de ésta tesis, y estarán apoyadas en la información que será compilada a lo largo de este proyecto.

### **1.5 Justificación.**

En necesario demostrar, que por medio de la banca nacional o internacional y de las Bolsas de Valores, se podrán encontrar las mejores opciones de financiamiento que las empresas mexicanas requieren para la obtención de fondos.

La razón más importante que fomenta este proyecto, es el de conocer y analizar a fondo esos sistemas, para poder presentarle a las empresas mexicanas un esquema lo suficientemente claro, para que puedan decidir a qué fuente de financiamiento recurrir.

### **1.6 Alcances**

Proporcionar una visión actualizada del funcionamiento de los sistemas financieros entre México, Estados Unidos y la Comunidad Europea.

Ofrecer propuestas de mejora en la utilización de dichos sistemas, respecto a las diversas fuentes de financiamiento que se presentan, por medio de una comparación de los mismos.

Dar una descripción comparativa de los elementos que conforman dichas fuentes relacionadas con las alternativas que ofrece el Sistema Financiero Mexicano.

### **1.7 Limitaciones**

El análisis comparativo se llevará a cabo únicamente entre las diversas fuentes de financiamiento de Estados Unidos de Norteamérica y de Comunidad Económica Europea, y es prudente decir que dicho estudio servirá solo de alusión para saber cuales son las diferencias que se tienen con México.

Este estudio se enfocará a encontrar únicamente las fuentes de financiamiento a largo plazo en cada entidad.

### **1.8 Organización del informe**

La investigación se llevo a cabo en 5 capítulos, los cuales se conforman de la siguiente manera:

## **Capítulo 1**

De una manera clara, se hizo referencia al planteamiento del problema, el objetivo general y específico y a su vez, la justificación de estos. También las limitaciones existentes y los alcances que se pretenden obtener .

## **Capítulo 2**

Mejor conocido como Marco Teórico, aquí se trata de orientar tanto el diseño de la investigación como la interpretación de los resultados. Se presenta la evolución del Sistema Financiero Mexicano , así como también se dan ciertos conceptos fundamentales para una mejor comprensión de la investigación, también se explica el comportamiento de los mercados financieros en México.

## **Capítulo 3**

Se explicará detalladamente, dando una breve introducción a la estructura del sistema financiero de cada caso el comportamiento de los mercados financieros en Estados Unidos y Europa, para poder tenerlos de referencia al momento de compararlos con México.

## **Capítulo 4**

Aquí, se lleva a cabo la metodología que sirve para obtener la información de los mercados antes mencionados , lo cual es indispensable para que este proyecto cumpla con sus objetivos .

### **Capítulo 5**

En este capítulo se presentan el análisis y la interpretación de los resultados derivados a lo largo de este estudio comparativo entre estas tres entidades.

### **Capítulo 6**

Dentro de éste, se exponen las conclusiones fundamentadas en los resultados obtenidos en el capítulo 5, así como las recomendaciones, dándonos un panorama global de cómo se realizan las principales transacciones financieras en cada país. También se dan una serie de recomendaciones para que las empresas mexicanas en general, identifiquen las diferentes fuentes de financiamiento que existen , tanto en México , como en Estados Unidos y la Comunidad Europea y en un futuro puedan mejorar y beneficiar sus movimientos financieros.